

Ukazatele fondu k: **31.5.2010**

Bankovní účet fondu: 166531493/5500

Stupnice rizikovosti: 1-nízké, 2-nižší, 3-střední, 4-vyšší, 5-vysoké



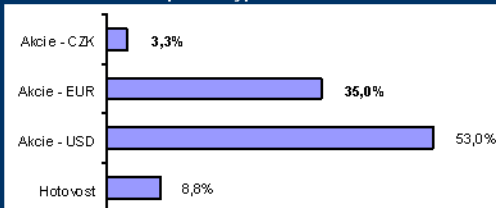
Základní údaje fondu

ISIN fondu	770010000378
typ fondu	Akciový
stupeň rizika	5
portfoliomanážer	Martin Pecka
správce	GPPFAM
datum zahájení prodeje	1.1.2002
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 1,0910
velikost fondu	CZK 1 012 591 723,18
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	2,2%
obrátkovost fondu (roční)	28,05%
počet titulů	64
volatilita (3 roky)	24,75%

Investiční zaměření a strategie

Podílníci tohoto odvětvově profilovaného fondu se podílejí na ziscích pečlivě vybraných firem z oblasti těžby, zpracování, dopravy a prodeje ropy a rovněž z energetiky. Energetika využívá prozatím hlavně neobnovitelné zdroje a s rozvojem světové ekonomiky je očekáván růst její spotřeby a tedy i ceny. Kombinace ropného a energetického průmyslu je výhodná z hlediska jejich rozdílné reakce na ekonomické změny. Zatímco ropný průmysl kopíruje hospodářský cyklus, neboť je závislý na poptávce a ceně ropy, v energetice působí stabilnější společnosti s předvídatelnými zisky, které naopak nejsou příliš závislé na aktuálním stavu ekonomiky. Portfolio se tak zajišťuje proti výraznějším propadům. Zároveň je možno očekávat dividendové zisky i v dobách ekonomické recese. Měnové riziko je omezoováno derivátovými obchody. Doporučený investiční horizont je 5 - 7 let.

Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



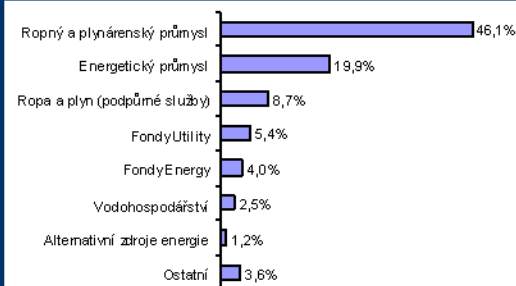
Investiční limity **Benchmark**

Akcie	66% - 95%	S&P 500 Energy	40%
Hotovost	min 5%	DJ US Utility	10%
Zajištění měnového rizika	80 - 100%	Eurostoxx Oil & Gas	20%
		Eurostoxx Utilities	20%
		PRIBOR 1 WEEK (bid)	10%
		Měnové zajištění	95%

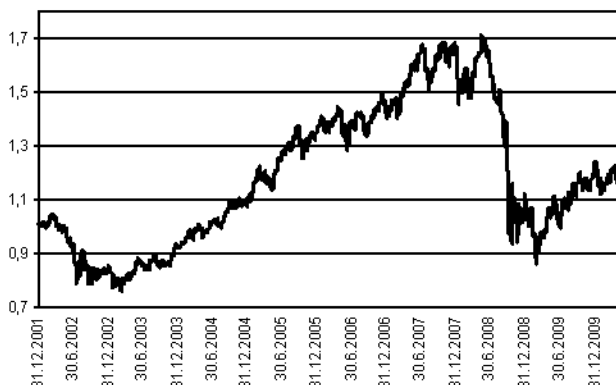
Výkonnosti

1 měsíc	-8,54%	2009	11,74%
3 měsíce	-4,10%	2008	-36,41%
6 měsíců	-4,70%	2007	14,42%
12 měsíců	1,21%	2006	10,75%

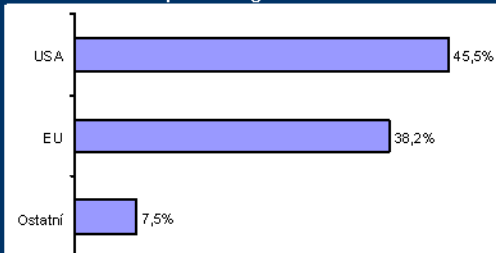
Rozdělení aktiv podle sektorů



Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



Rozdělení aktiv podle regionu



Měsíční komentář

Tak jak se v průběhu měsíce propadaly akciové trhy, klesala i cena ropy. Během května se dokonce obchodovala pod úrovní 70 dolarů za barel, což znamená, že se dostala na osmiměsíční minimum. Hlavním důvodem poklesu byla obava ze zpomalení Čínské ekonomiky a tím pádem i nižší poptávky po komoditách. Kromě obav z ekonomického vývoje trhy také sledovaly již pátý týden unikající ropu v Mexickém zálivu. Tato katastrofa se pravděpodobně stane nejhorší podobnou událostí v dějinách USA. Do vod Mexického zálivu již unikly miliony litrů. Jak firma BP, tak administrativa prezidenta Baracka Obamy čelí stále většímu tlaku veřejnosti, která začíná být nespokojená s tím, že se havárie nedaří vyřešit. Havárie, již má dopad na celé odvětví, neboť americký prezident se rozhodl zostrit dohled nad společnostmi, které těží ropu z mořského dna poblíž amerického pobřeží. Povolení k jakémukoli vrtu má být napříště možné, pouze pokud bude spojeno se zárukami, že se nebudou opakovat dubnová katastrofa. Výsledková sezona v US již skončila (zveřejněno 95 % tržní kapitalizace), na úrovni zisků vykázaly ropné společnosti růst o cca 9%, což bylo mírně více, než trhy očekávaly. Podíl akcií v portfoliu byl vzhledem k mimořádně nejasné situaci ropných společností způsobených havárií v Mexickém zálivu udržován blízko benchmarku, nákupy se tak týkaly pouze energetických a plynárenských společností.

Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
EXXON MOBIL	4,71%
TOTAL FINA ELF SA	4,10%
CHEVRON CORP	3,95%
SPDR UTILITIES SELECT SECTOR	3,53%
ISHARES DJ US ENERGY SECTOR	3,47%
GDF SUEZ	3,01%
E.ON AG	3,00%
ENI SPA	2,98%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,91%
CONOCOPHILIPS	2,67%

Upozornění: Předtím než investujete do otevřeného podílového fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Předchozí výkonnost fondu nezaručuje stejné výsledky v budoucím období. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena plná návratnost původně investované částky.

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4

Infolinka: 844 11 11 21

e-mail: info@cpinvest.cz

internet: www.cpinvest.cz

